

**PROTOKOLL  
FRA  
ORDINÆR GENERALFORSAMLING  
I  
EKORNES ASA**

*(Denne protokollen er utarbeidet både på norsk og engelsk. Ved uoverensstemmelser mellom de to versjonene, skal den norske versjonen ha forrang.)*

Ordinær generalforsamling i Ekornes ASA ("**Ekornes**" eller "**Selskapet**") ble avholdt:

Tid: **Tirsdag 11. mai 2010 kl. 17.00 (CET)**

Sted: **Ekornes-Bua  
Brunholmgata 8  
N-6004 Ålesund**

Følgende saker var på agendaen:

**1. ÅPNING AV MØTET VED STYRETS LEDER OG REGISTRERING AV FREMMØTTE AKSJONÆRER OG FULLMAKTER**

Styrets leder, Olav Kjell Holtan, åpnet møtet.

Tilstede var totalt 20.181.279 aksjer, herav 18.427.974 aksjer representert ved fullmakt.

Således var 54.80 % av Selskapets samlede aksjekapital (ikke medregnet Selskapets egne aksjer) representert på generalforsamlingen.

Fortegnelsen over møtende aksjeeiere, personlig eller ved fullmektig, er inntatt i Vedlegg 1.

**2. VALG AV MØTELEDER OG MINST EN PERSON TIL Å SIGNERE PROTOKOLLEN SAMMEN MED MØTELEDER**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*"Olav Kjell Holtan ble valgt som møteleder."*

19.509.979 aksjer stemte for. 671.300 aksjer stemte mot. 0 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

*"Peder Bruce ble valgt til å medundertegne protokollen sammen med møteleder."*

**MINUTES  
OF  
ANNUAL GENERAL MEETING  
IN  
EKORNES ASA**

*(These minutes has been prepared in both Norwegian and English. In case of variation in the content of the two versions, the Norwegian version shall prevail.)*

The Annual General Meeting in Ekornes ASA ("**Ekornes**" or the "**Company**") was held:

Time: **Tuesday 11 May 2010 at 5 p.m. (CET)**

Place: **Ekornes-Bua  
Brunholmgata 8  
N-6004 Ålesund**

The following matters were on the agenda:

**1. OPENING OF THE MEETING BY THE CHAIRMAN OF THE BOARD AND REGISTRATION OF ATTENDING SHAREHOLDERS AND PROXIES**

The Chairman of the Board, Mr. Olav Kjell Holtan, opened the meeting.

Present were in total 20,181,279 shares, 18,427,974 of which were represented by proxy.

Thus, approximately 54.80 % of the Company's total share capital (excl. the Company's treasury shares) was represented at the general meeting.

The list of attending shareholders, personal or by proxy, is attached as Appendix 1.

**2. ELECTION OF THE CHAIRMAN OF THE MEETING AND AT LEAST ONE PERSON TO SIGN THE MINUTES TOGETHER WITH THE CHAIRMAN**

The General Meeting made the following resolution:

*"Olav Kjell Holtan was elected as Chairman of the meeting."*

19,509,979 shares voted in favour of the resolution. 671,300 shares voted against the resolution. 0 shares abstained from voting. Thus, the resolution was passed with the requisite majority.

*"Peder Bruce was elected to co-sign the minutes"*

20.181.279 aksjer stemte for. 0 aksjer stemte mot. 0 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

### 3. GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

Det fremkom ingen innsigelser mot innkallingen og dagsordenen.

Følgende vedtak ble fattet:

*"Innkalling og dagsorden ble godkjent."*

20.181.279 aksjer stemte for. 0 aksjer stemte mot. 0 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

### 4. GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING FOR 2009 FOR MORSELSKAP OG KONSERN, HERUNDER DISPONERING AV ÅRSRESULTAT OG UTDELING AV UTBYTTE

Selskapets årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for 2009 for morselskap og konsern var utsendt til aksjonærene sammen med innkallingen.

Møteleder redegjorde kort for årsrapporten og årsberetningen for 2009.

Følgende vedtak ble fattet:

*"Årsregnskap og årsberetning for 2009 for morselskapet og konsern ble vedtatt."*

*Styrets forslag til utbetaling av utbytte med NOK 7,00 per aksje og disponering av årsresultat ble godkjent.*

*Utbytte vil tilfalle de som er aksjonærer per 11. mai 2010 ("eks. dato" 12. mai 2010). Utbetaling av utbytte vil skje den 2. juni 2010."*

20.181.279 aksjer stemte for. 0 aksjer stemte mot. 0 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

*together with the Chairman."*

20,181,279 shares voted in favour of the resolution. 0 shares voted against the resolution. 0 shares abstained from voting. Thus, the resolution was passed with the requisite majority.

### 3. APPROVAL OF THE NOTICE OF THE MEETING AND THE AGENDA

There were no objections to the notice and the agenda.

The following resolution was passed:

*"The notice of the meeting and the agenda were approved."*

20,181,279 shares voted in favour of the resolution. 0 shares voted against the resolution. 0 shares abstained from voting. Thus, the resolution was passed with the requisite majority.

### 4. APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS AND THE ANNUAL REPORT FOR PARENT COMPANY AND GROUP, HEREUNDER DISPOSAL OF ANNUAL RESULTS AND DISTRIBUTION OF DIVIDENDS

The Company's annual accounts, annual report and auditor's statement for 2009 for parent company and group have been distributed to the shareholder's together with the summons.

The Chairman gave a short statement regarding the annual accounts and the annual report for 2009.

The following resolution was passed:

*"The annual accounts and the Directors' report for 2009 for the parent company and the group were approved."*

*The Board's proposal to pay dividend of NOK 7.00 per share and application of profit / transferral of free equity was adopted.*

*Shareholders holding shares at 11 May 2010 will receive dividend ("ex. date" 12 May 2010). Payment of dividend will take place on 2 June 2010."*

20,181,279 shares voted in favour of the resolution. 0 shares voted against the resolution. 0 shares abstained from voting. Thus, the resolution was passed with the requisite majority.

## 5. STYRETS ERKLÆRING OM VEDERLAG TIL LEDERE

I samsvar med allmennaksjeloven § 6-16a har styret utarbeidet en erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte.

Følgende vedtak ble fattet:

*"Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til daglig leder og andre ledende ansatte, herunder retningslinjer om aksje- og aksjeverdivaserte godtgjørelser, godkjennes."*

20.117.729 aksjer stemte for. 61.700 aksjer stemte mot. 1.850 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

## 6. GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL MEDLEMMER AV STYRET OG MEDLEMMER AV VALGKOMITEEN

I samsvar med valgkomiteens innstilling fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

Styrehonorar:  
Styrehonorar for regnskapsåret 2010 utbetales som følger:

- Styrets formann: NOK 350.000.
- Ordinære styremedlemmer (valgt av generalforsamlingen): NOK 120.000.
- Ansattes representanter: NOK 120.000.

Videre skal eksternt valgte medlemmer i tillegg godtgjøres med NOK 12.000 per møtedag, og styrets formann med NOK 18.000 per møtedag.

Styreutvalg:  
Revisjonsutvalg og Kompensasjonsutvalg:  
Medlemmer av utvalgene godtgjøres med NOK 12.000 per møtedag.

Valgkomiteen:  
Valgkomiteens medlemmer mottar følgende vederlag:  
- Valgkomiteens formann: NOK 50.000.  
- Ordinære medlemmer: NOK 35.000."

20.179.429 aksjer stemte for. 0 aksjer stemte mot. 1.850 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

## 5. THE BOARD'S DECLARATION ON REMUNERATION OF EXECUTIVES

The board of directors has prepared a declaration regarding the stipulation of salaries and other compensation for executive employees in consideration of the Norwegian Public limited Liability Companies Act § 6-16a.

The following resolution was passed:

*"The declaration from the board of directors regarding the stipulation of salaries and other compensation for the general manager and other members of the company's executive management, taking into consideration the regulations concerning compensation based on stock and stock value, is approved."*

20,117,729 shares voted in favour of the resolution. 61,700 shares voted against the resolution. 1,850 shares abstained from voting. Thus, the resolution was passed with the requisite majority.

## 6. APPROVAL OF REMUNERATION TO THE BOARD AND THE MEMBERS OF THE NOMINATION COMMITTEE

As proposed by the Nomination committee, the General meeting resolved as follows:

The Board's emoluments:  
The Board's emoluments for the financial year 2010 is as follows:

- Chairman of the Board: NOK 350,000.
- Ordinary Board members (shareholder-elected members): NOK 120,000.
- Employee-elected members: NOK 120,000.

Furthermore, the external chosen Board members shall receive emoluments in the amount of NOK 12,000 per meeting day, and the Chairman of the Board receives NOK 18,000 per meeting day

The Board's committees:  
Audit Committee and Compensation Committee:  
The committee members shall receive emoluments in the amount of NOK 12,000 per meeting day.

The Nomination committee:  
The executive of the Nomination committee should receive an emolument amounting to NOK 50,000, whereas the ordinary member should receive NOK 35,000."

20,179,429 shares voted in favour of the resolution. 0 shares voted against the resolution. 1,850 shares abstained from voting. Thus, the resolution was

## 7. GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL REVISOR

Styrets forslag ble gjennomgått.

Følgende vedtak ble fattet:

*"Selskapets revisor, KPMG AS, godtgjøres med NOK 1.346.000 for revisortjenester utført i løpet av regnskapsåret 2009."*

20.179.429 aksjer stemte for. 0 aksjer stemte mot. 1.850 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

## 8. VALG AV STYREMEDLEMMER

Selskapet har p.t. følgende aksjonærvalgte styremedlemmer:

- Olav Kjell Holtan, styrets formann
- Kjersti Kleven, nestleder
- Stian Ekornes, styremedlem
- Gry Hege Søsnes, styremedlem
- Nora Förisdal Larssen, styremedlem.

Styremedlemmene Olav Kjell Holtan og Stian Ekornes er på valg.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*"I samsvar med valgkomiteens innstilling ble Olav Kjell Holtan (styrets leder) og Stian Ekornes (styremedlem) gjenvalgt for en periode på 2 år."*

*I samsvar med valgkomiteens innstilling ble følgende ny sammensetning av styret (aksjonærvalgte styremedlemmer) valgt:*

- Olav Kjell Holtan, styrets formann
- Kjersti Kleven, nestleder
- Stian Ekornes, styremedlem
- Gry Hege Søsnes, styremedlem
- Nora Förisdal Larssen, styremedlem."

20.117.729 aksjer stemte for. 61.700 aksjer stemte mot. 1.850 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

passed with the requisite majority.

## 7. APPROVAL OF THE AUDITOR'S FEE

The Board's proposal was discussed.

The following resolution was passed:

*"The auditor of the Company, KPMG AS, receive emoluments in the amount of NOK 1,346,000 for services rendered during the financial year of 2009."*

20,179,429 shares voted in favour of the resolution. 0 shares voted against the resolution. 1,850 shares abstained from voting. Thus, the resolution was passed with the requisite majority.

## 8. BORAD ELECTION

The Company has at present the following Shareholder-elected Board members:

- Olav Kjell Holtan, Chairman of the Board
- Kjersti Kleven, Deputy-Chairman
- Stian Ekornes, Board member
- Gry Hege Søsnes, Board member
- Nora Förisdal Larssen, Board member.

The Board members Olav Kjell Holtan and Stian Ekornes are up for election.

The General Meeting made the following resolution:

*"In accordance with the Nomination Committee's suggestion Olav Kjell Holtan (Chairman of the Borad) and Stian Ekornes (Board member) was re-elected for a period of 2 years."*

*The following new Board (Shareholder-elected Board members) was elected, in accordance with the Nomination Committee's suggestion:*

- Olav Kjell Holtan, Chairman of the Board
- Kjersti Kleven, Deputy-Chairman
- Stian Ekornes, Board member
- Gry Hege Søsnes, Board member
- Nora Förisdal Larssen, Board member."

20,117,729 shares voted in favour of the resolution. 61,700 shares voted against the resolution. 1,850 shares abstained from voting. Thus, the resolution was passed with the requisite majority.

## 9. VALG AV MEDLEMMER TIL VALGKOMITEEN

Selskapet har p.t. følgende sammensetning av valgkomiteen:

- Birger Harneshaug, formann
- Berit Ekornes Unhjem
- Øystein Stephansen
- Tomas Billing.

Medlemmene Berit Ekornes Unhjem og Øystein Stephansen er på valg.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*"I samsvar med valgkomiteens innstilling ble Ole E. Dahl og Olav Arne Fiskerstrand valgt til medlemmer av valgkomiteen for en periode på 2 år."*

*I samsvar med valgkomiteens innstilling ble følgende ny sammensetning av valgkomiteen valgt:*

- Birger Harneshaug, formann
- Tomas Billing
- Ole E. Dahl
- Olav Arne Fiskerstrand."

20.179.429 aksjer stemte for. 0 aksjer stemte mot. 1.850 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

## 10. VEDTEKSENDRING – INNKALLINGSFRIST

Styrets forslag ble gjennomgått.

Det er vedtatt ny bestemmelse i allmennaksjeloven når det gjelder innkallingsfristen til generalforsamlingen for børsnoterte selskaper, som trådte i kraft 3. august 2009. I henhold til allmennaksjeloven § 5-11 b skal børsnoterte selskaper innkalle generalforsamlingen med 21 dagers skriftlig varsel, mot tidligere 14 dager.

I § 8 i selskapets vedtekter fremgår det av første avsnitt at innkallingsfristen er 14 dager. Styret foreslår at teksten endres til 21 dager. Styret foreslår derfor at generalforsamlingen vedtar å endre Selskapets vedtekter.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

## 9. NOMINATION COMMITTEE ELECTION

The Company has at present the following Nomination committee:

- Birger Harneshaug, Chairman
- Berit Ekornes Unhjem
- Øystein Stephansen
- Tomas Billing.

The members Berit Ekornes Unhjem and Øystein Stephansen are up for election.

The General Meeting made the following resolution:

*"In accordance with the Nomination Committee's suggestion Ole E. Dahl and Olav Arne Fiskerstrand were elected as members of the Nomination Committee for a period of 2 years.*

*The following new Nomination Committee were elected, in accordance with the Nomination Committee's suggestion:*

- Birger Harneshaug, Chairman
- Tomas Billing
- Ole E. Dahl
- Olav Arne Fiskerstrand."

20,179,429 shares voted in favour of the resolution. 0 shares voted against the resolution. 1,850 shares abstained from voting. Thus, the resolution was passed with the requisite majority.

## 10. AMENDMENT OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION – PERIOD OF NOTICE

The Board's proposal was discussed.

A new provision in the Public Limited Companies Act has been adopted concerning the period of notice for general meetings of listed companies, effective as of 3 August 2009. Under section 5-11 b of the Act listed companies are required to convene general meetings with 21 days' written notice, against 14 days previously.

Article 8 of the Company's Articles of association states that the period of notice is 14 days. The Board proposes that this be changed to 21 days. The Board therefore proposes that the General meeting resolves to amend the Company's Articles of association.

The General Meeting made the following resolution:

*"Vedtektenes § 8, første avsnitt, endres til å lyde som følger:*

*"Generalforsamlingen innkalles med 21 – tjueen – dagers varsel."*

20.179.429 aksjer stemte for. 0 aksjer stemte mot. 1.850 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

#### **11. VEDTEKTSENDRING – PUBLISERING AV GENERALFORSAMLINGS-DOKUMENTER PÅ SELSKAPETS INTERNETTSIDE**

Styrets forslag ble gjennomgått.

Etter en endring av allmennaksjeloven som trådte i kraft 3. august 2009, åpner nevnte lovs § 5-11a for at Selskapet kan vedtektsfeste at saksdokumenter i forbindelse med generalforsamlinger, herunder blant annet årsrapporten, kan gjøres tilgjengelig på Selskapets nettsider fremfor å sendes fysisk til aksjonærene. Etter styrets mening er en slik vedtektsbestemmelse effektiviserende og forenkler for gjennomføring av generalforsamling. Styret foreslår derfor at generalforsamlingen vedtar å åpne opp for denne muligheten ved å endre Selskapets vedtekter.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*"Vedtektene endres ved at følgende nye tredje avsnitt inntas i § 8 i selskapets vedtekter:*

*"Dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen, kan gjøres tilgjengelige for aksjeeierne på selskapets internettsider. Det samme gjelder dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen. Dersom dokumentene gjøres tilgjengelige på denne måten, skal lovens krav om utsendelse til aksjeeierne ikke få anvendelse. En aksjeeier kan likevel ved henvendelse til selskapet kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen."*

20.181.279 aksjer stemte for. 0 aksjer stemte mot. 0 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

*"Article 8, first paragraph, of the Articles of Association is amended to read as follows:*

*"General Meetings are convened with at least 21 days` written notice."*

20,179,429 shares voted in favour of the resolution. 0 shares voted against the resolution. 1,850 shares abstained from voting. Thus, the resolution was passed with the requisite majority.

#### **11. AMENDMENT OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION – PUBLISHING OF GENERAL MEETING DOCUMENTS ON THE COMPANY'S WEBSITE**

The Board's proposal was discussed.

Following an amendment of the Public Limited Companies Act effective as of 3 August 2009, said act Section 5-11a now allows the Company to include in its articles that case documents in connection with general meetings, including, *inter alia*, the annual report, be made available at the Company's web pages instead of being sent to the shareholders. In the Board's opinion such provision in the articles is efficient and simplifying to accomplish the General meeting. The Board therefore proposes that the general meeting resolves to open for such possibility by amending the Company's Articles of association.

The General Meeting made the following resolution:

*"The Articles of Association shall be amended by adding the following new third paragraph in article 8 of the Articles of association:*

*"Documents that shall be considered at the General Meeting of Shareholders may be made available by publishing the documents on the Company's web site. This shall also apply for documents that, pursuant to law or regulations, shall be included in, or attached to the notice of the General Meeting of Shareholders. If these documents are made available on the web site, the legal requirements regarding physical distribution of the documents shall not apply. A shareholder may nevertheless request to have the documents that shall be considered at the general meeting sent to him or her by mail."*

20,181,279 shares voted in favour of the resolution. 0 shares voted against the resolution. 0 shares abstained from voting. Thus, the resolution was passed with the requisite majority.

## 12. VEDTEKTSENDRING – VALGKOMITÉ

Styrets forslag ble gjennomgått.

Styret foreslår at det inntas en presisering i vedtektenes § 9 vedrørende valgkomiteen angående valg av valgkomiteens leder, jf anbefaling i "Eierstyring og selskapsledelse", punkt 7.

Styret foreslår derfor at generalforsamlingen vedtar å endre Selskapets vedtekter.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*"Vedtektenes § 9, andre avsnitt, endres til å lyde som følger:*

*"Valgkomiteen skal bestå av 4 – fire – medlemmer valgt av generalforsamlingen. Generalforsamlingen velger også valgkomiteens leder. Valgkomiteen selv innstiller på medlemmer til valgkomiteen overfor generalforsamlingen."*

20.179.429 aksjer stemte for. 0 aksjer stemte mot. 1.850 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

## 13. ENDRING AV INSTRUKS FOR VALGKOMITEEN

Styrets forslag ble gjennomgått.

Styret foreslår at det inntas presisering i § 2 og § 8 i Instruks for valgkomiteen, jf anbefaling i "Eierstyring og selskapsledelse", punkt 7. Styret foreslår derfor at generalforsamlingen vedtar å endre Selskapets Instruks for valgkomiteen.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*"Instruks for valgkomiteen § 2, endres til å lyde som følger:*

*"Generalforsamlingen velger valgkomiteens medlemmer. Generalforsamlingen velger også valgkomiteens formann. Valgkomiteen selv innstiller på medlemmer til valgkomiteen overfor generalforsamlingen."*

## 12. AMENDMENT OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION – NOMINATION COMMITTEE

The Board's proposal was discussed.

The Board proposes a clarification in Article 9 of the Articles of Association regarding the Nomination Committee concerning election of Chairman of the Nomination Committee, cf. recommendations in the Norwegian "Corporate Governance", Article 7. The Board therefore proposes that the general meeting resolves to amend the Company's Articles of association.

The General Meeting made the following resolution:

*"Article 9, second paragraph, of the Articles of Association is amended to read as follows:*

*"The company shall have a Nomination Committee comprising 4 - four - members elected by the General Meeting. The General Meeting elects the chairman of the Nomination Committee. The Nomination Committee submits a recommendation to the General Meeting concerning the composition of the Nomination Committee."*

20,179,429 shares voted in favour of the resolution. 0 shares voted against the resolution. 1,850 shares abstained from voting. Thus, the resolution was passed with the requisite majority.

## 13. AMENDMENT OF THE REGULATIONS FOR THE NOMINATION COMMITTEE

The Board's proposal was discussed.

The Board proposes a clarification in Article 2 and Article 8 of the Regulations for the Nomination Committee, cf. recommendations in the Norwegian "Corporate Governance", Article 7. The Board therefore proposes that the general meeting resolves to amend the Company's Regulations for the Nomination Committee.

The General Meeting made the following resolution:

*"Article 2 of the Regulations for the Nomination Committee is amended to read as follows:*

*"The General Meeting elects the members of the Nomination Committee. The General Meeting also elects the chairman of the Nomination Committee. The Nomination Committee submits a recommendation to the General Meeting concerning*

*Generalforsamlingen fastsetter godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer.”*

*”Instruks for valgkomiteen § 8, endres til å lyde som følger:*

*”Valgkomiteens innstilling skal foreligge i tide til at den kan sendes ut eller gjøres tilgjengelig sammen med innkallingen til generalforsamlingen.”*

20.179.429 aksjer stemte for. 0 aksjer stemte mot. 1.850 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

\* \* \* \*

Det forelå ingen flere saker til behandling.

Møteleder takket for deltakerne for oppmøtet, og generalforsamlingen ble hevet.

\* \* \* \*

**Vedlegg:**

1. Foretegnelse av møtende aksjeeiere, personlig eller ved fullmakt.
2. Oppdaterte vedtekter.
3. Oppdatert instruks for valgkomiteen.

\* \* \* \* \*

Ålesund, 11. mai 2010

*the composition of the Nomination Committee. The remuneration of the Nomination Committee is determined by the General Meeting.”*

*”Article 8 of the Regulations for the Nomination Committee is amended to read as follows:*

*”The recommendation from the Nomination Committee shall be prepared so that it can be sent out or be available together with the Notice of the General Meeting.”*

20,179,429 shares voted in favour of the resolution. 0 shares voted against the resolution. 1,850 shares abstained from voting. Thus, the resolution was passed with the requisite majority.

\* \* \* \*

There were no further items on the agenda.

The Chairman of the meeting thanked the participants for attending, and the meeting was adjourned.

\* \* \* \*

**Attachments:**

1. List of attending shareholders, personal or by proxy.
2. Updated Articles of association.
3. Updated Regulations for the Nomination Committee.

\* \* \* \* \*

Ålesund, 11 May 2010

---

**Olav Kjell Holtan**  
Møteleder  
(Chairman of the meeting)

---

**Peder Bruce**  
Medundertegner  
(Person to co-sign the minutes)

